



Обзор рынка

19 августа 2008

В понедельник над российским рынком довлел негативный внешний фон с рынка США, который вызвал понижение американских индексов на 1,5%. Причиной, в первую очередь, стало снижение акций государственных ипотечных компаний Freddie Mac и Fannie Mae на фоне их бедственного финансового положения и необходимости государственной финансовой поддержки, что повлечет национализацию компаний и, как следствие, убытки инвесторов.

Помимо ипотечных агентств, крупные списания по убыткам намечаются у инвестбанка Lehman Brothers по данным головного офиса Wall Street Journal.

На фоне низкого объема торгов, индекс ММВБ снизился вчера на 1,07%, индекс РТС – на 0,55%.

Лидерами снижения вчера на российском рынке оказались компании металлургического и нефтегазового секторов после отскока накануне, вызванного краткосрочным ростом цен на нефть и промышленные металлы.

В секторе телекоммуникаций акции торговались разнонаправленно на фоне понижения прогноза по акциям телекомов аналитиками Тройки Диалог, и, одновременно, на фоне позитивной информации о покупке компании Smarts компанией МТС. По итогам торгов, сектор в целом закрылся в плюсе.

Энергетические бумаги также имели разнонаправленную динамику, и ряд дешевых акций компаний вызывал интерес покупателей на фоне всеобщего снижения: ТГК-6, МосЭс, Мосэнергобыт, ряд ОГК. Сектор также закрылся повышением отраслевого индекса ММВБ.

Внешний фон во вторник складывается негативный:

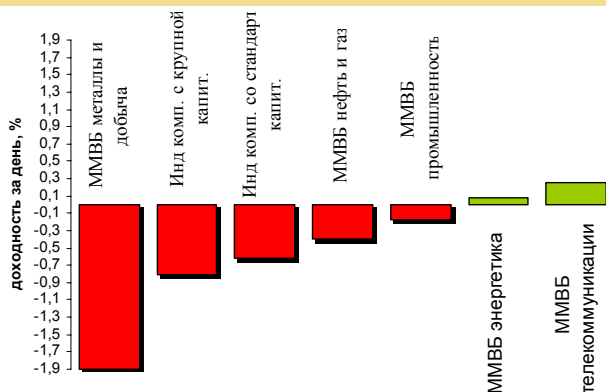
Индексы США и Европы закрылись в минусе в понедельник на фоне негатива в финансовом секторе США. Азиатские индексы также подешевели вслед за рынком США во главе с компаниями-экспортерами и финансовым сектором.

Нефтяные цены вновь снижаются после снижения опасений последствий очередного урагана в Мексиканском заливе.

Сегодня ожидается выход важных макроэкономических данных по объему продаж в розничных сетях США и числу разрешений на строительство на рынке США, а также индекс ZEW текущих условий в Германии.

Утром, скорее всего российский рынок откроется понижением котировок большинства акций на фоне внешнего негатива; в течение дня российские индексы будут следовать за американским рынком в отсутствие значимых внутренних событий.

Динамика доходности отраслевых индексов ММВБ за день



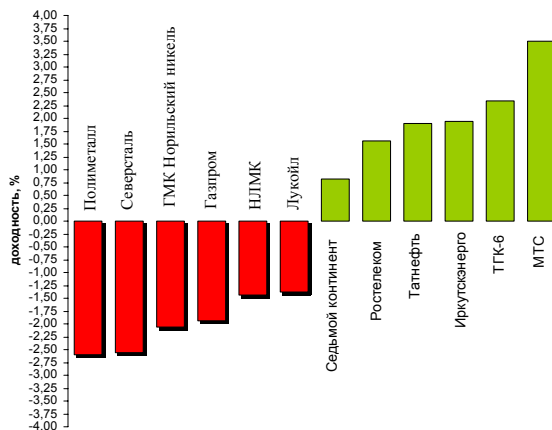
Анонсы новостей компаний и отраслей

- ОАО "ЛУКОЙЛ" получило разрешение турецких регулирующих органов на приобретение сбытовой компании Акрет.
- ОАО "ТГК-9" в январе-июне 2008 года увеличило чистую прибыль в 1,6 раза по сравнению с показателем аналогичного периода 2007 года.
- ОАО "Аэрофлот - российские авиалинии" в первом полугодии 2008 года увеличило выручку по РСБУ на 28,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 42 млрд. 976 млн. 610 тыс. рублей, говорится в отчете компании.

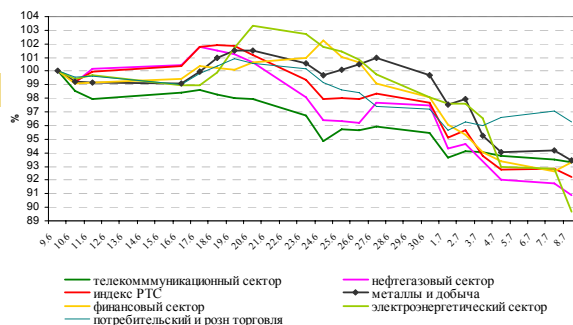
Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	1 778,29	-0,40	-17,89	-22,05
MICEX	1 448,64	-0,79	-10,38	-22,69
Dow Jones	11 479,39	-1,55	6,36	-12,10
Nasdaq Comp.	2 416,98	-1,45	10,69	-7,53
S&P 500	1 278,60	-1,51	6,86	-11,59
FTSE 100	5454,80	-0,77	5,47	-15,52
CAC 40	4448,84	-0,11	9,66	-20,67
DAX	6 432,88	-0,20	5,99	-20,10
Nikkei 225	12 850,50	-2,39	2,83	-14,00
MSCI EM	960,07	-1,22	-4,36	-21,97
Hang Seng	20 814,79	-0,55	-4,31	-24,74
Shanghai Comp.	2 324,37	0,19	-16,50	-55,91
Bovespa	53 326,54	-1,69	-11,10	-15,09
Merval	1 733,79	0	-7,72	-19,42
Нефть Brent ICE	111,94	-0,54	-	-
Золото, \$/oz	786,5	0	-	-
Никель, \$/t	18100	-2,19	--	--
USD/EUR	1,4694	-0,05	-	-

Лидеры роста-падения среди наиболее ликвидных акций



Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц





Новости компаний и отраслей

Комментарии

Металлургический сектор:

- ОАО "ЛУКОЙЛ" получило разрешение турецких регулирующих органов на приобретение сбытовой компании Akpet, владеющей 693 автозаправочными станциями в Турции, сообщило агентство Bloomberg.

Сделка соответствует антимонопольному законодательству Турции, говорится в сообщении регулятора.

Как сообщалось, дочернее предприятие НК "ЛУКОЙЛ" - LUKOIL Eurasia Petrol A.S. - заплатит более \$500 млн. за Akpet. Соглашение о покупке Akpet было подписано 28 июля президентом НК Вагитом Алекперовым в Стамбуле.

ОАО «ЛУКОЙЛ»
LKOH

Энергетический сектор:

- ОАО "ТГК-9" в январе-июне 2008 года увеличило чистую прибыль в 1,6 раза по сравнению с показателем аналогичного периода 2007 года - до 1 млрд. 241,658 млн. рублей, говорится в материалах ОАО.

"Увеличение чистой прибыли обусловлено получением маржинальной прибыли от операций по свободным двусторонним договорам, начислением процентов от размещения денежных средств, поступивших от эмиссии дополнительных акций", - говорится в материалах.

Согласно отчету, выручка компании достигла 22 млрд. 964,279 млн. рублей, увеличившись на 37,3% по сравнению с показателем I полугодия прошлого года.

ОАО «ТГК-9»
TGK9

Транспортный сектор:

- ОАО "Аэрофлот - российские авиалинии" в первом полугодии 2008 года увеличило выручку по РСБУ на 28,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 42 млрд. 976 млн. 610 тыс. рублей, говорится в отчете компании.

ОАО «Аэрофлот»
AFLT

**Календарь событий на неделю 18-22 августа**

Дата, время моск.	Российские события	Зарубежные события
18 августа 13:00		Еврозона: торговый баланс в июне
18 августа 21:00		США: индекс цен на жилье в августе НАНВ
18 августа		США: отчетность ВВП Billiton
19 августа 10:00		Еврозона: индекс экономических настроений в августе
19 августа 16:30		США: ИПЦ в июле
19 августа 16:30		США: начала строительства новых домов в июле
20 августа 18:30		США: запасы нефти и нефтепродуктов
21 августа 16:30		США: первичные обращения безработных
21 августа 18:00		США: индекс активности ФРБ Филадельфии в августе.
22 августа 12:30		Великобритания: ВВП 2 кв.
22 августа 18:00		США: выступление Бена Бернанке на тему стабильности финансовой системы США на ежегодной конференции.

**Итоги торгов акциями и динамика цены**

Эмитент	Тип акции	Последняя рыночная цена, руб.	Объем, тыс. руб.	Изменение цены, %				Динамика 12 месяцев	
				день	месяц	с начала года	12 мес.	MAX	MIN
Индексы									
Индекс РТС		1778,29		-0,40	-17,89	-22,05	-5,38	2498,10	1648,53
Индекс ММВБ		1448,64		-0,79	-10,38	-22,69	-10,95	1970,46	1282,38
Нефть и газ									
Газпром	ао	261,98	9 638 877	-1,94	-12,41	-22,09	1,29	369,50	230,02
Газпром нефть	ао	139,60	38 878	-0,68	-23,61	-8,14	44,30	192,49	92,50
Лукойл	ао	1875,82	3 724 711	-1,38	-14,44	-7,98	-0,46	2697,30	1580,00
Новатэк	ао	179,47	67 120	0,26	-10,70	-3,13	37,19	217,00	120,00
Роснефть	ао	216,33	906 406	-0,22	-15,49	-6,43	5,14	291,36	164,44
Сургутнефтегаз	ао	20,05	1 124 263	0,00	-16,95	-32,04	-33,46	34,45	17,00
Сургутнефтегаз	ап	10,17	582 390	0,00	-3,60	-34,60	-40,28	18,20	8,28
Татнефть	ао	145,72	212 057	1,90	-13,44	-3,38	15,52	193,78	111,00
Транснефть	ап	25 950	88 473	-1,52	-3,05	-46,00	-38,72	52 777	19 000
Электроэнергетика									
РАО ЕЭС России	ао	0,00	0	0,00					
РАО ЕЭС России	ап	0,00	0	0,00	5,35	-20,98	-23,92	31,60	17,85
Иркутскэнерго	ао	17,32	1 453	1,94	-7,56	-42,40	-28,79	29,95	14,75
Мосэнерго	ао	2,98	7 306	-0,60	-13,58	-49,44	-49,02	6,58	2,27
ОГК-5	ао	2,56	5 441	0,71	-6,13	-41,10	-33,84	4,48	1,79
ТГК-5	ао	0,0153	3 127	0,66	-7,88	-30,59	-54,63	0,04	0,01
ТГК-6	ао	0,0175	8 444	2,34	3,01	-38,04	-40,42	0,03	0,02
ТГК-8	ао	0,0392	6 447	0,51	0,78	13,04	38,79	0,04	0,03
ТГК-9	ао	0,0039	14 114	0,00	-31,58	-50,63	-41,79	0,01	0,00
Телекоммуникации									
МТС	ао	286,70	540 953	3,50	2,59	-26,62	7,82	384,30	240,00
Ростелеком	ао	280,71	613 208	0,61	0,90	-3,33	14,66	303,30	229,16
Ростелеком	ап	36,15	54 000	1,57	-22,80	-48,81	-49,19	79,50	30,00
Сибирьтелеком	ап	1,74	5 210	-0,11	-10,31	-39,94	-31,50	3,12	1,46
Уралсвязьинформ	ао	1,01	83 003	-0,30	-13,12	-32,56	-31,18	1,70	0,90
Металлургия									
ГМК Норильский никель	ао	4887,00	4 733 966	-2,06	-0,64	-22,76	-5,47	7723,00	4171,45
Полюс Золото	ао	919,00	66 032	-1,18	-25,40	-17,48	-10,07	2210,00	801,00
Полиметалл	ао	169,50	489 662	-2,59	-8,42	0,46	15,39	234,56	126,22
ММК	ао	23,62	12 792	-1,13	-18,88	-24,16	-12,17	35,40	20,33
НЛМК	ао	103,00	38 655	-1,44	-10,22	5,01	39,52	135,40	72,73
Северсталь	ао	452,11	84 582	-2,56	-7,75	-17,07	18,22	677,97	367,10
Банковский сектор									
Банк ВТБ	ао	0,0785	748 442	-0,38	-1,01	-37,41	-35,73	0,13	0,07
Банк Москвы	ао	1112,75	1 106	0,07	2,51	-16,27	-15,63	1480,00	888,00
Сбербанк России	ао	65,50	5 579 658	-0,20	-9,12	-35,66	-30,55	110,38	54,53
Сбербанк России	ап	39,12	189 544	0,08	-6,82	-44,13	-43,67	76,31	30,00
Транспорт									
Аэрофлот	ао	75,00	4 027	0,00	3,09	-19,27	6,38	112,00	51,00
Потребительский сектор									
Автоваз	ао	21,11	1 673	-1,15	-36,24	-54,56	-49,76	51,90	17,85
Балтика	ао	900,00	192	0,67	-11,66	-25,81	-25,81	1300,00	800,00
Седьмой континент	ао	645,00	7 544	0,83	5,73	0,40	-1,59	717,00	500,00

Источники: ММВБ, Reuters

**Ключевые макроэкономические индикаторы**

	Базовый период/дата	Базовое значение	Период/дата последнего изменения	Последнее значение	Изменение к предыдущему значению, %
Инфляция в РФ, % (за месяц)	май 2008	1,4	июнь 2008	1,0	-
<i>Инфляция в РФ, % (прогноз МЭРТ на 2008г.)</i>	2008г.	11,8%	2009г.	7,5-8%	
Инфляция в РФ, % (с начала года)	январь	-	июнь 2008	8,7%	-
Инфляция в РФ, (в % к предыдущему году)	2003 +12	2004 +11,7	2005 +10,9	2006 +9	2007 +11,9
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	10.06.2008	10,75	.07.2008	11,0	-
Динамика ВВП, в % к предыдущему году:	2003 +7,3	2004 +7,2	2005 +6,4	2006 +7,4	2007 +8,1
1 квартал 2008/1 квартал 2007, %:	1 квартал 2007	+7,4	1 квартал 2008	+8,5	-
Промышленное производство, в % к предыдущему году:	2003 +7,0	2004 +7,3	2005 +4,0	2006 +3,9	2007 +6,3
Стабфонд, трлн. руб.	2006	2,35	2007	3,85	-
Международные резервы (золотовалютные резервы) РФ, млрд. \$ по неделям.	01.08.2008	597,3	08.08.2008	597,5	0,03
Объем добычи нефти, млн. баррелей.	январь-май 2007г.	202,76	январь-май 2008г.	202,358	-0,2%
Запасы золота в гос. Резерве России, тонн.	декабрь 2007г.	438,2	март 2008г.	450,9	2,9%

Источники: Минэкономразвития, Госкомстат, ЦБ РФ

**Даты собраний акционеров в июне и ожидаемые дивиденды:**

Наименование компании	дата собрания акционеров	ожидаемые дивиденды на обыкновенную акцию, руб.	ожидаемые дивиденды на привилегированную акцию, руб.
ОАО «Уралкалий»	18.06.2008	1,9	
ОАО «Газпром нефть»	20.06.2008	5,4	
ОАО «Новосибирскэнерго»	20.06.2008	1,30	9,88
ОАО «Иркутскэнерго»	20.06.2008	0,07552	
ОАО «Сибирьтелеком»	20.06.2008	0,035889	0,066446
ОАО «Корпорация Иркут»	20.06.2008	0,125	
ОАО «Аэрофлот»	21.06.2008	1,367	
ОАО «ЛУКОЙЛ»	22.06.2008	42	
ОАО «Волгателеком»	24.06.2008	2,135	4,0530
ОАО «Центртелеком»	25.06.2008	0,3547131	0,691012
ОАО Банк «ВТБ»	26.06.2008	0,001340	
ОАО «ПАВА»	26.06.2008	0,13	
ОАО «Полюс Золото»	26.06.2008	2,95	
ОАО «ТГК-9»	26.06.2008	0,0000959367	
ОАО «Татнефть»	26.06.2008	5,65	
ОАО «АвтоВаз»	27.06.2008	0,29	
ОАО «ТМК»	27.06.2008	1,03	
ОАО «Северсталь»	27.06.2008	4,0	
ОАО «Газпром»	27.06.2008	2,66	
ОАО «МГТС»	27.06.2008	4,7	46,98
ОАО «МТС»	27.06.2008	14,84	
ОАО «Сбербанк»	27.06.2008	0,51	0,65
ОАО «Сибирь»	27.06.2008	100	
ОАО «ГАЗ»	27.06.2008	53	53
ОАО Банк «Возрождение»	27.06.2008	0,5	2,0
ОАО «Вимм-Билль-Данн»	27.06.2008		
ОАО «РБК»	27.06.2008		
ОАО АФК «Система»	28.06.2008	0,25	
ОАО «ВСМПО-Ависма»	30.06.2008	53,92	
ОАО ГМК «Норильский Никель»	30.06.2008	112	
ОАО «Мечел»	30.06.2008	26,38	



Итоги прошедшей недели (11.08- 15.08)

наименование инструмента		% изменения за неделю (11.08-15.08)	прогнозное значение на неделю 18.08-22.08.max	прогнозное значение на неделю 18.08- 22.08 min
Нефть Brent	▼	-0,3		
Природный газ	▼	-5,08		
золото	▼	-5,69		
алюминий	▼	-3,70		
свинец	▼	-15,44		
пшеница	▲	6,24		
сахар	▼	-2,80		
рис	-	0		
RTS	▲	3,64	1850 (max прошлой недели 195005)	1600 (min прошлой недели 171895)
MMVB	▲	7,40	1450 (max прошлой недели 1491,81)	1200 (min прошлой недели 1353,26)
DJ	▼	-0,63		
NASDAQ	▲	1,59		
доллар/евро	▲	2,09		

События и факторы, способствующие росту акций российского рынка в течение недели:

1. позитивный внешний фон (рынки Европы и США);
2. избрание Владимира Стржалковского (глава Ростуризма РФ), на пост Генерального Директора ГКМ Норильский Никель.
3. рост европейских рынков в ожидании решения по ставкам центральных банков.

События и факторы способствующие снижению акций российского рынка в течение недели:

1. Вооруженный конфликт между Грузией и Южной Осетией.
2. Вывод средств западных инвесторов с российского рынка из-за опасения политических рисков.
3. Снижение цен на нефть и металлы.
4. Макростатистика по инфляции с рынка США.
5. ФАС возбудила дела против ряда нефтегазовых компаний из-за монопольно высоких цен на авиакеросин и дизтопливо.
6. Заявление Руперта Мердока о его сомнениях в целесообразности инвестирования в Россию.

Лидеры роста прошлой недели:

Разгуляй (+16,20%), Мегионнефтегаз (+15,79%), ВТБ Северо-Западный (+14,78%), ОГК-4 (+12,82%), Возрождение (+12,60%), ОГК-5 (+11,89%), Сургутнефтегаз (+10,90%), ГКМ Норильский Никель (+10,47%), Сбербанк РФ (+8,76%), МТС (+5,51%), НЛМК (+5,25%),

«Лидеры» снижения прошлой недели:

Центртелеком (-5,44%), МосЭС (-4,7%), ОГК-2 (-4,38%), ОГК-6 (-2,73%), ОГК-1 (-1,29%), ГУМ (-0,77%).

Динамика отраслевых фондовых индексов ММВБ за неделю:

ММВБ нефть и газ	(7,06%)
ММВБ телекоммуникации	(2,79%)
ММВБ энергетика	(5,59%)
ММВБ промышленное производство	(0,62%)
ММВБ металлы и добыча	(6,38%)

Краткие комментарии:

На прошедшей неделе рынок в очередной раз обновил минимумы конца 2006г. на фоне вывода средств западных инвесторов с российского рынка. Снижение индексов было вызвано целым рядом негативной информации, поступающей на рынок в течение недели, самой резкой из которой стало вооруженное нападение грузинских войск на Цхинвали и вынужденная реакция российских войск на военные действия, что повлекло критику со стороны американских официальных лиц, и вывод средств западных инвесторов с российского рынка.

На текущей неделе рынок может продолжить падение в случае продолжения военного конфликта
Предполагаемые границы коридора: 1200-1450 по индексу ММВБ; 1600-1850 по индексу RTS.

**Контактная информация**

123557, Москва, ул. Пресненский вал, д. 17, стр. 1
Телефон/ факс: (495) 737-02-53

<http://www.pr-bank.ru>
<http://trade.pr-bank.ru>

Департамент операций на финансовых рынках

БЕДИАНАШВИЛИ Гела	Директор Департамента	bedianashvili@pr-bank.ru	доб. 184
ПАРШИН Михаил	Заместитель Директора департамента - Начальник отдела ценных бумаг	parshin@pr-bank.ru	доб. 150
РОМАНОВ Сергей	Управляющий активами	romanov@pr-bank.ru	доб. 419
МОРИЙ Игорь	Начальник отдела по работе с долговыми ценными бумагами	mori@pr-bank.ru	доб. 257
ГОРИНОВ Максим	Начальник отдела продаж и сопровождения клиентов	gorinov@pr-bank.ru	доб. 363
ЛАДЫГИНА Ирина	Аналитик по финансовым рынкам	ladygina@pr-bank.ru	доб. 433

Данный обзор носит исключительно информационный характер и не должен рассматриваться как предложение к совершению каких-либо сделок с ценными бумагами или как руководство к другим действиям. При подготовке настоящего материала были использованы данные, которые мы считаем достоверными, однако не гарантируем их полноту и точность. Любые рекомендации и суждения, представленные в данном обзоре, отражают исключительно точку зрения аналитика на указанную дату и могут меняться без предварительного уведомления. ОАО «ПРБ» не берет на себя ответственность регулярно обновлять данные настоящего обзора, а также сообщать обо всех изменениях, вносимых в данный обзор. Все права на данный материал принадлежат ОАО «ПРБ», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения.

© ОАО «Первый Республиканский Банк»